

中信稳定双利债券型证券投资基金

2008 第四季度报告

2008年12月31日

基金管理人:中信基金管理有限责任公司

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2009年01月21日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年1月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告自2008年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

Table with 2 columns: 基金简称, 交易代码, 基金运作方式, 基金合同生效日, 报告期末基金份额总额, 投资目标, 投资策略, 业绩比较基准, 风险收益特征, 基金管理人, 基金托管人.

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

Table with 2 columns: 主要财务指标, 报告期(2008年10月01日-2008年12月31日). Rows include 1.本期已实现收益, 2.本期利润, 3.加权平均基金份额本期利润, 4.期末基金资产净值, 5.期末基金份额净值.

注:上述本基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,例如:基金的申购赎回费,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

Table with 5 columns: 阶段, 净值增长率①, 净值增长率标准差②, 业绩比较基准收益率③, 业绩比较基准收益率标准差④, ①-③, ②-④.

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:本基金合同于2006年7月20日生效。根据本基金合同规定,自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。建仓期间各项资产配置比例符合合同约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理 或基金经理小组 简介

Table with 5 columns: 姓名, 职务, 任职日期, 离任日期, 说明. Includes Zhang Guoqiang.

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人严格遵守《基金法》及其他有关法律法规和基金合同的规定,恪尽职守,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在违法违规及违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人进一步完善了公平交易制度,确保不同基金在买卖同一证券时,按照时间优先、比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。交易系统系统中设置了公平交易模块,不同基金间向买卖同一证券完全通过系统进行比例分配,实现公平交易。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

按照中信稳定双利基金的基金合同,中信稳定双利基金属于债券型基金,其投资方向及投资风格与其它基金有较大的差异。目前,中信基金旗下基金没有与本基金风格相同的基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1. 报告期基金的投资表现

截止2008年12月31日,本基金份额净值1.0860元,累计净值为1.3750元。本季度基金净值增长率为8.33%,同期基金业绩比较基准的收益率为3.69%,本基金表现超过业绩比较基准4.64%。其中中信债债指数上涨4.41%。

2. 报告期内宏观经济与证券市场的简要回顾

0 报告期内宏观经济简要回顾

2008年4季度,宏观经济呈现经济增长和物价走势双降的严峻局面。工业增加值同比增长率由08年3月份最高的17.8%持续下行,08年10月的增长率降至8.2%,出现个位数的增长,而11月份的增长率更是低至5.4%。出口也在08年11月出现-2.2%的负增长。与此同时,CPI同比也持续下行,08年11月底至2.0%,预计09年1季度出现负数基本成定局。与此相对应的是用电量数据的下行,08年10月全社会用电量出现-2.72%的负增长,而到11月更是降至-8.65%的负增长。经济运行情况只可见一斑。

金融运行数据与统计数据反映的情况基本一致,M1和M2的同比增速继续下行,进入9月份之后M1同比增速降至个位数,11月份降至6.8%。与此同时M2同比增速也创下年内最高的18%以上降至11月份的14.8%,继续保持缓慢下降的趋势。唯有在货币政策转向之后,11月新增信贷4769亿,同比多增3895亿,但信贷能否持续扩张,需要未来几个月继续观察。

鉴于上述严峻形势,加上全球性挽救金融市场的一致行动,我国继续实行宽松的货币政策,10月8日,央行跟随全球央行步伐,宣布下调一年期人民币存款利率各27BP,同时下调存款准备金率0.5%;10月29日,央行再度出手,下调1年期存款利率各27BP;11月26日,央行意外宣布下调一年期存款利率各108BP,并且下调活期存款利率36BP;此外,下调存款准备金率1-2个百分点,货币政策之宽松一时出乎意外;时至12月25日,央行年内第5次宣布下调存款基准利率和存款准备金率,其中一年期存款基准利率下调27BP,存款准备金率下调0.5%。在一个季度之内如此密集调低利率,历史罕见。

0 报告期内债券市场走势分析

由于处于降息周期之中,并且市场资金面极其宽松,债券市场出现了一波波澜壮阔的牛市行情,收益率曲线呈现整体大幅下移的走势。1年期国债收益率下行高达230BP,10年期国债收益率也下行98BP之多,其他品种也出现相当程度的收益率下降。但是,由于长期品种需求较弱,收益率下降幅度明显低于短端,导致收益率曲线出现了明显的陡降。

图2 银行间市场国债收益率变化情况(单位:%)

Table with 10 columns: 剩余期限(年), 1, 3, 5, 7, 10, 20, 30. Rows show yield rate changes for different maturities from 2008-09-30 to 2008-12-31.

中信经典配置证券投资基金

2008 第四季度报告

2008年12月31日

基金管理人:中信基金管理有限责任公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2009年01月21日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年1月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告自2008年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

Table with 2 columns: 基金简称, 交易代码, 基金运作方式, 基金合同生效日, 报告期末基金份额总额, 投资目标, 投资策略, 业绩比较基准, 风险收益特征, 基金管理人, 基金托管人.

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

Table with 2 columns: 主要财务指标, 报告期(2008年10月01日-2008年12月31日). Rows include 1.本期已实现收益, 2.本期利润, 3.加权平均基金份额本期利润, 4.期末基金资产净值, 5.期末基金份额净值.

注:上述本基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,例如:基金的申购赎回费,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

Table with 5 columns: 阶段, 净值增长率①, 净值增长率标准差②, 业绩比较基准收益率③, 业绩比较基准收益率标准差④, ①-③, ②-④.

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:根据本基金合同所规定的资产配置,股票资产45%-75%,债券资产5%-35%,短期金融工具5%-35%。2008年12月31日实际履行情况为,股票资产占基金资产净值为56.28%,债券资产(包括可转换债券、剩余持有期大于365天的国家债券、金融债券、央行票据和其他债券)占基金资产净值为18.79%,短期金融工具占基金资产净值为29.65%。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理 或基金经理小组 简介

Table with 5 columns: 姓名, 职务, 任职日期, 离任日期, 说明. Includes Zheng Yi.

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人严格遵守《基金法》及其他有关法律法规和基金合同的规定,恪尽职守,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在违法违规及违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人进一步完善了公平交易制度,确保不同基金在买卖同一证券时,按照时间优先、比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。交易系统系统中设置了公平交易模块,不同基金间向买卖同一证券完全通过系统进行比例分配,实现公平交易。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

按照中信经典配置基金的基金合同,中信经典配置基金属于混合型基金,其投资方向及投资风格与其它基金有较大的差异。目前,中信基金旗下基金没有与本基金风格相同的基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

5.8.4 报告期内基金的投资表现

截止2008年12月31日,本基金份额净值1.3649元,累计净值为2.3649元。本季度基金净值增长率为-3.59%,同期基金业绩比较基准的收益率为-9.64%,本基金表现超过业绩比较基准6.05%。其中中信标普300股票指数收益率为-17.92%,中信债债指数上涨4.41%。

2. 报告期内宏观经济与证券市场的简要回顾

08年四季度,我国宏观经济指标出现全面的快速下滑。最为典型的PMI指数11月回落到38.8的低点,而且从生产、新订单、新出口订单等方面均出现迅速地下降。出于对国际经济下陷带来原油需求的担心,短短几个月内国际原油价格由147美元下跌到36美元,加上其它大宗原材料的迅速下降,生产价格指数迅速回落。规模以上工业企业增加值5.4%,创1994年来的新低,1-11月工业企业利润增长4.9%,而年初利润增长超过20%。作为工业活跃程度体现的用电量增长,也是近年来首次出现两位数的同比负增长。

固定资产投资和消费相对比较稳定。由于近期对欧元和英镑的升值加速,出口环境进一步恶化,同时由于矿产品、原材料价格大幅度下降,所以11月出口下降2.2%,由于进口下降幅度更大,达到17.9%,所以顺差仍较大。由于部分劳动密集型出口行业关闭造成大量劳动力闲置,国家陆续提高了部分行业的出口退税率,降低出口关税。

针对经济的快速回落,同时解决中小企业资金短缺问题,国家提出4万亿的振兴经济的计划,同时快速降低存款利率和存款准备金率,并且取消了贷款的上限限制,并提出针对中小企业的贷款,而且针对房地产行业,中央和各个地方分别出台了从利率到税率以及地方补贴等一系列政策。

此次经济会议将财政政策与货币政策均转化为积极,国家将09年的货币供应量增速定为17%,GDP的增长速度为8%。

股票市场方面,本季度股票市场出现了较大幅度的震荡,在11月政策出台初期,投资者悲观情绪仍较重,但4万亿真正由传闻到现实后,原材料和投资品带领大盘迅速上涨,之后,资金集中进入中小市值股票。股票分化比较严重,银行石油石化等权重行业基本原地踏步,而很多股票阶段性涨幅在50%以上。

3. 报告期内基金的投资策略

股票投资回顾:

四季度股票市场呈现明显的政策驱动,收益于医药体制改革和国家启动大规模投资

的医药、建筑建材、房地产、机械板块分别涨幅前列,而运价和运量均下降的交通运输和价格出现下跌的煤炭、石化、有色等行业跌幅前列。

在本季度,出于对股指走势的谨慎判断,我们一直保持着偏谨慎的股票持仓水平,并且在行业配置上较多配置确定增长的医药和消费品,而对价格敏感的行业相对回避,取得较好的效果。但是由于投资风格偏重于确定性品种,所以对于中小盘股的配置较低,错过了取得更好收益的机会。

债券和短期金融工具投资回顾:

由于在二、三季度对于债券市场可能出现的牛市行情进行了积极布局,考虑到四季度债券市场面临的市场环境继续有利于债券,中信经典配置基金继续保持基金既有的投资策略,截至12月31日,债券持仓36.6%,组合久期3.5年,从而把握住收益率快速下降带来的基金净值上升机会。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

Table with 4 columns: 序号, 项目, 金额(元), 占基金总资产的比例(%). Rows include 1. 权益投资, 2. 固定收益投资, 3. 金融衍生品投资, 4. 买入返售金融资产, 5. 银行存款和结算备付金合计, 6. 其他资产, 7. 合计.

注:*债券类资产包括可转换债券、剩余持有期大于365天的国家债券、金融债券、央行票据和其他债券,以及本基金“短期金融工具”投资类别中持有期365天以内(包括365天)的国家债券、金融债券、央行票据和其他债券。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

Table with 4 columns: 代码, 行业类别, 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%). Rows include A 农林牧渔, B 采掘业, C 制造业, etc.

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 数量(股), 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%). Rows include 1. 000629 攀钢钒钛, 2. 601006 大秦铁路, etc.

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

Table with 4 columns: 序号, 债券品种, 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%). Rows include 1. 国家债券, 2. 央行票据, 3. 金融债券, etc.

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

Table with 5 columns: 序号, 债券代码, 债券名称, 数量(张), 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%). Rows include 1. 0881239 08华能集CP02, 2. 080402 08广发02, etc.

5.6 本基金本报告期末未持有资产支持证券

5.7 本基金本报告期末未持有权证

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体均未被监管部门立案调查和在报告编制前一年内受到公开谴责、处罚的。

5.8.2 基金投资的前十名股票中,未有投资于超出基金合同规定备选股票库之外股票。

5.8.3 其他资产构成

Table with 2 columns: 序号, 名称, 金额(元). Rows include 1. 存出保证金, 2. 应收证券清算款, etc.

5.8.4 本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券

5.8.5 本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况

§ 6 开放式基金份额变动

单位:份

Table with 2 columns: 报告期初基金份额总额, 报告期末基金份额总额. Rows show share changes for the period.

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准中信经典配置证券投资基金设立的文件

2. 中信经典配置证券投资基金基金合同

3. 中信经典配置证券投资基金基金托管协议

4. 报告期内中信经典配置证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告的原稿

7.2 存放地点

1. 基金合同、《托管协议》存放在基金管理人处,其余备查文件存放在基金管理人处。

2. 基金管理人地址:北京市朝阳区裕民路12号中国国际科技会展中心A座8层 中信基金管理有限责任公司

3. 基金托管人地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦 招商银行股份有限公司

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费到存放地点查阅,也可按工本费购买复印件。基金管理人客户服务中心电话:010-82251898 基金管理人网址: http://funds.citic.com

7.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准中信稳定双利债券型证券投资基金设立的文件

2. 《中信稳定双利债券型证券投资基金基金合同》

3. 《中信稳定双利债券型证券投资基金基金托管协议》

4. 报告期内中信稳定双利债券型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告的原稿

7.2 存放地点

1. 基金合同、《托管协议》存放在基金管理人处,其余备查文件存放在基金管理人处。

2. 基金管理人地址:北京市朝阳区裕民路12号中国国际科技会展中心A座8层 中信基金管理有限责任公司

3. 基金托管人地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼 中国建设银行投资托管服务部

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费到存放地点查阅,也可按工本费购买复印件。基金管理人客户服务中心电话:010-82251898 基金管理人网址: http://funds.citic.com